



П О Л И Т И К А

**по отношение на конфликта на интереси на
„Делтасток” АД, относима към брокерските
услуги, предлагани от инвестиционния
посредник**

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. Настоящата Политика по отношение на конфликта на интереси на „Делтасток“ АД, относима към брокерските услуги, предлагани от инвестиционния посредник (наричана за краткост „Политиката“) е разработена на основание и в съответствие с разпоредбите на чл. 65, ал. 1, т. 7, във връзка с чл. 69, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и чл. 34, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран регламент 2017/565), и е съобразена с изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (MiFID II) и в частност с чл. 16, параграф 3 и чл. 23.

Чл. 2. (1) Политиката е изготвена в съответствие с големината и организационната структура на „Делтасток“ АД, както и с естеството, мащаба и сложността на стопанската дейност на инвестиционния посредник.

(2) „Делтасток“ АД е част от група предприятия, поради което Политиката отчита всички обстоятелства, с които инвестиционният посредник е или следва да бъде запознат, които могат да породят конфликт на интереси в резултат на структурата на групата и стопанските дейности на другите ѝ членове. Групата от предприятия включва:

а) „Делтасток“ АД, България - предприятие-майка, инвестиционен посредник;

б) „Теом Инвест“ ЕООД, България - дъщерно предприятие, търговско дружество; и

в) „Делтасток застрахователен брокер“ ООД, България – дъщерно предприятие, търговско дружество – застрахователен брокер.

Чл. 3. Настоящата Политика регламентира условията за предотвратяване и установяване на конфликти на интереси, а когато такива конфликти възникнат – за справедливо третиране на клиентите, разкриване на информация и предотвратяване увреждането на интересите на клиентите.

Чл. 4. При извършване на брокерски услуги, във връзка със сделки с финансови инструменти и свързаните с тези сделки инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, „Делтасток“ АД, в качеството му на инвестиционен посредник, предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси между:

а) „Делтасток“ АД, включително лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти (ако има такива) или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с инвестиционния посредник чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите му, от друга страна;

б) отделните клиенти на инвестиционния посредник.

Чл. 5. „Делтасток“ АД създава условия за избягване на конфликти на интереси, а когато такива конфликти възникнат, осигурява тяхното справедливо разрешаване.

Чл. 6. „Делтасток“ АД е длъжно да защитава интересите на своите клиенти и да действа честно, справедливо и като професионалист. Всички лица, работещи по договор за „Делтасток“ АД, са длъжни да защитават интересите на инвестиционния посредник и да изпълняват задълженията му за защита на интересите на неговите клиенти.

Чл. 7. Политиката се прилага по отношение на клиентите „Делтасток“ АД, във връзка с предлаганите от посредника брокерски услуги по сделките с финансови инструменти.

Клиентите на брокерските услуги, предлагани от „Делтасток“ АД са непрофесионални клиенти, професионални клиенти и приемливи насрещни страни.

Чл. 8. Политиката се прилага по отношение на сделките с финансови инструменти и свързаните с тези сделки инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, извършвани от или за сметка на „Делтасток“ АД, във връзка с предлаганите от него брокерски услуги.

Чл. 9. Политиката не е част от договора между клиента и „Делтасток“ АД, нито от приложимите общи условия, а е самостоятелен документ.

Чл. 10. „Делтасток“ АД предоставя на непрофесионалния клиент и на професионалния клиент Политиката, ведно с другите документи, с които той трябва да се запознае преди подписването на договора. Подписвайки договора, клиентът декларира, че се е запознал и приема прилагането на настоящата Политика.

Чл. 11. „Делтасток“ АД предоставя на приемливата насрещна страна Политиката, ведно с другите документи, с които тя трябва да се запознае преди началото на отношенията между страните, като:

- а)** ако се подписва договор, приемливата насрещна страна, подписвайки договора, декларира, че се е запознала и приема прилагането на настоящата Политика;
- б)** ако не се подписва договор, приемливата насрещна страна, подписвайки съгласията по отношение на услугата, в това число съгласието за категоризацията, декларира, че се е запознала и приема прилагането на настоящата Политика.

Чл. 12. Политиката, в нейната актуална версия, е налична и свободно достъпна на интернет сайта на „Делтасток“ АД (www.deltastock.com) и в офиса на инвестиционния посредник.

II. ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО ПРЕДСТАВЛЯВАТ ИЛИ МОГАТ ДА ПОРОДЯТ КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ, ВОДЕЩ ДО РИСК ОТ УВРЕЖДАНЕ НА ИНТЕРЕСИТЕ НА ЕДИН ИЛИ ПОВЕЧЕ КЛИЕНТИ ИЛИ КОИТО БИХА МОГЛИ ДА СА В УЩЪРБ НА КЛИЕНТ / КЛИЕНТИ

Чл. 13. Потенциално увреждащ клиента конфликт на интереси по смисъла на чл. 33 от Делегиран регламент 2017/565 е конфликт на интереси, който възниква в хода на предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги или на комбинация от тях и който би могъл да е в ущърб на клиента. Конфликтът на интереси може да възникне при някоя от следните ситуации:

- а)** „Делтасток“ АД или съответно лице, пряко или косвено свързано с инвестиционния посредник чрез контрол, може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на клиента;
- б)** „Делтасток“ АД или съответно лице, пряко или косвено свързано с инвестиционния посредник чрез контрол, има интерес от резултата на предоставяната услуга на клиента или от осъществяваната за негова сметка сделка, който е различен от интереса на клиента от този резултат;
- в)** „Делтасток“ АД или съответно лице, пряко или косвено свързано с инвестиционния посредник чрез контрол, има финансов или друг стимул да предпочете интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на клиента;
- г)** „Делтасток“ АД или съответно лице, пряко или косвено свързано с инвестиционния посредник чрез контрол, извършва същата стопанска дейност, както и клиентът;

- д) „Делтасток“ АД или съответно лице, пряко или косвено свързано с инвестиционния посредник чрез контрол, получава или ще получи от лице, различно от клиента, стимул във връзка с предоставената на клиента услуга под формата на парични или непарични облаги или услуги.

Чл. 14. Съответно лице във връзка с „Делтасток“ АД по смисъла на чл. 2, параграф 1 от Делегиран регламент 2017/565 и настоящата Политика означава което и да е от следните лица:

- а) директор, партньор или равнопоставен на него, управител или обвързан агент на „Делтасток“ АД;

- б) директор, партньор или равнопоставен на него, или управител на обвързан агент на „Делтасток“ АД;

- в) служител на „Делтасток“ АД или на обвързан агент на инвестиционния посредник, както и всяко физическо лице, чиито услуги са предоставени на разположение и под контрола на посредника или на обвързан агент на посредника и което участва в предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от посредника;

- г) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на „Делтасток“ АД или на неговия обвързан агент по силата на договореност за възлагане на външни изпълнители за целите на предоставянето на инвестиционни услуги и дейности от инвестиционния посредник.

Чл. 15. Лице, с което съответното лице е в семейно отношение по смисъла на чл. 2, параграф 3а от Делегиран регламент 2017/565 и настоящата Политика означава едно от следните лица:

- а) съпруг/а на съответното лице или партньор на това лице, считано по националното законодателство за равностойно лице на съпруг/а;

- б) дете на издръжка или доведено/заварено дете на съответното лице;

- в) всеки друг роднина на съответното лице, който споделя същото домакинство с това лице в продължение на поне една година към датата на съответната лична сделка.

Чл. 16. Конкретните инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, във връзка с брокерските услуги, извършвани от „Делтасток“ АД или от негово име към настоящия момент, по отношение на които могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти, независимо от обхвата на получения лиценз от страна на инвестиционния посредник са:

а) следните инвестиционни услуги и дейности по смисъла на чл. 6, ал. 2 от ЗПФИ:

- приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти;
- сделки за собствена сметка с финансови инструменти.

б) следните допълнителни услуги:

- съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ, L 257/1 от 28 август 2014 г.), наричан по-нататък "Регламент (ЕС) № 909/2014";

➤ предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги.

в) във връзка с предоставянето на брокерски услуги, „Делтасток“ АД не предоставя следните инвестиционни услуги и не извършва следните инвестиционни дейности (въпреки че част от тях са в обхвата на лиценза му): изпълнение на нареждания за сметка на клиенти; управление на портфейл; инвестиционни съвети; поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка; предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка (пласиране на финансови инструменти); организиране на МСТ; и организиране на ОСТ.

С оглед на горното по отношение на посочените в тази буква инвестиционни услуги и дейности, във връзка с предоставянето от „Делтасток“ АД брокерски услуги, не възникват обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

г) във връзка с предоставянето на брокерски услуги, „Делтасток“ АД не предоставя следните допълнителни услуги (въпреки че част от тях са в обхвата на лиценза му): предоставяне на заеми на инвеститори за извършване от тях на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие че посредникът, който предоставя заема, участва в сделката; съвети на предприятия относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и съвети и услуги, свързани с преобразуване и придобиване на предприятия; инвестиционни проучвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти; услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти; и инвестиционни услуги и дейности по ал. 2 и т. 1 - 6 от ЗПФИ

във връзка с базовите инструменти на деривативни финансови инструменти по чл. 4, т. 5, 6, 7 и 10 от ЗПФИ, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

С оглед на горното по отношение на посочените в тази буква допълнителни услуги, във връзка с предоставянето от „Делтасток“ АД брокерски услуги, не възникват обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

Чл. 17. Настоящата Политика касае брокерски услуги, свързани с приемането от „Делтасток“ АД на нареждания на клиенти и предаването им за изпълнение на място на търговия, а именно – на многостранна система за търговия (МСТ) и свързаните с тези сделки инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, които се извършват от „Делтасток“ АД.

Чл. 18. „Делтасток“ АД приема нарежданията на клиентите и ги предава за изпълнение на МСТ за изпълнение, като тази брокерска услуга има следните особености:

- а)** „Делтасток“ АД не изпълнява сам нарежданията и не сключва сделките на клиентите;
- б)** „Делтасток“ АД не организира и не оперира МСТ, на която се изпълняват нарежданията, а МСТ се оперира от трето лице, което не е свързано с инвестиционния посредник;
- в)** „Делтасток“ АД предава нарежданията на клиентите на МСТ, където се сключват сделките по правилата на МСТ;
- г)** „Делтасток“ АД не е насрещна страна по сделките с клиентите;
- д)** „Делтасток“ АД не е доставчик на ликвидност по сделките на клиентите;

- е) „Делтасток“ АД не генерира самостоятелно цените (котировките), при които се сключват сделките, а цените/котировките са определят на МСТ по правилата на съответното място за изпълнение от насрещните интереси на други клиенти на МСТ;
- ж) „Делтасток“ АД не групира (обединява) и разпределя клиентски нареждания за търговия с финансови инструменти, нито групира (обединява) и разпределя клиентски нареждания с нареждания за търговия за собствена сметка;
- з) „Делтасток“ АД няма отношение дали нареждането на клиента ще се изпълни изцяло или частично, а изпълнението изцяло зависи от правилата на МСТ.
- Чл. 19.** Във връзка с особеностите посочени в **чл. 18**, по отношение на приемането и предаването на нарежданията за изпълнение на МСТ не могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.
- Чл. 20.** Сключването на сделки за собствена сметка с финансови инструменти, като инвестиционна услуга и дейност, извършвана от „Делтасток“ АД, се характеризира със следното:
- а) сделките за собствена сметка не се сключват с насрещна страна клиенти на инвестиционния посредник, а операторът на МСТ действа като централен контрагент и насрещна страна по всяка сделка, сключвана на МСТ;
- б) тези сделки се сключват на МСТ или при други участници на ОТС пазар на финансови инструменти;
- в) тези сделки са част от управлението на търговския и/или инвестиционния портфейл на „Делтасток“ АД и не касаят клиентите на инвестиционния посредник по никакъв начин;

г) „Делтасток“ АД не обединява / групира клиентски нареждания със сделки за собствена сметка.

Чл. 21. Във връзка с особеностите посочени в **чл. 20**, по отношение на сделките за собствена сметка не могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

Чл. 22. Съхраняването и администрирането на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги, като допълнителни услуги, извършвани от „Делтасток“ АД, се характеризират със следното:

а) инвестиционният посредник, не държи паричните средства на своите непрофесионални и професионални клиенти при себе си, а ги депозира в лицата по чл. 93 от ЗПФИ, като тези лица не са дъщерни предприятия на инвестиционния посредник, като това се отнася и за паричните средства на приемливите насрещни страни, ако съгласно договореностите между страните „Делтасток“ АД следва да съхранява такива средства;

б) инвестиционният посредник не държи финансовите инструменти на своите непрофесионални и професионални клиенти при себе си, а ги държи в депозитарна институция по чл. 94 от ЗПФИ по клиентски подсметки към своята сметка или по сметки, открити към сметката на трето лице, като това се отнася и за финансовите инструменти на приемливите насрещни страни, ако съгласно договореностите между страните „Делтасток“ АД следва да съхранява такива инструменти;

в) инвестиционният посредник е отделил своите финансови инструменти и парични средства от тези на клиентите си;

г) инвестиционният посредник не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на клиентите си;

д) инвестиционният посредник не може да използва финансовите инструменти на своите клиенти за собствена сметка, за сметка на други свои клиенти или на трето лице, освен с изричното съгласие на клиента;

е) инвестиционният посредник не може да извършва прихващане, учредяване на обезпечение, както и други действия по отношение на негови финансови инструменти и/или парични средства, в резултат на които трето лице придобива право да се разпорежда с финансовите инструменти и/или парични средства на клиента, с цел удовлетворяване на вземане, което не е свързано със задължение на клиента или с услугите, предоставяни от инвестиционния посредник на клиента.

Чл. 23. Във връзка с особеностите посочени в **чл. 22**, по отношение на съхраняването и администрирането на финансови инструменти за сметка на клиенти не могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

Чл. 24. При предоставянето на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги, като допълнителни услуги, извършвани от „Делтасток“ АД, могат да възникнат следните обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти: „Делтасток“ АД е възможно да извърши превалутиране в случаите, в които валутата на плащане е различна от валутата на съответните финансови инструменти, като цените, по които се извършва превалутирането, се определят от „Делтасток“ АД.

Чл. 25. По отношение на личните сделки с финансови инструменти на членовете на Управителния и Надзорния съвет, на служителите и на обвързаните агенти на „Делтасток“ АД не възникват обстоятелства, които представляват или

могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти. Причините за това са, че нарежданията на клиентите се изпълняват на МСТ по правилата на МСТ, където операторът на МСТ действа като централен контрагент и насрещна страна по всяка сделка, сключвана на МСТ, а клиентските нареждания се изпълняват на котирувани на МСТ цени, тоест не е възможна ситуация, при която клиентът ще има за насрещна страна някое от лицата, сключващи лични сделки, нито цената на сделката на клиента ще се определя от лицето, сключващо лична сделка.

Чл. 26. По отношение на възнаграждението, което получава и дава „Делтасток“ АД в контекста на конфликта на интереси, има няколко аспекта:

а) „Делтасток“ АД прилага политика за възнагражденията, която не предвижда пряка връзка между възнаграждението на ръководители и служители на инвестиционния посредник, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породят конфликт на интереси във връзка с тези дейности. Тази политика не предвижда формиране на възнаграждения, нито раздаване на стимули, в резултат на които съответните лица могат да предпочетат собствените си интереси или интересите на посредника в потенциален ущърб на един или друг клиент. С оглед на това не могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти;

б) при извършване на инвестиционни услуги и дейности, както и на допълнителни услуги или комбинации от тях, „Делтасток“ АД получава възнаграждение от клиентите си под формата на такси и комисионни, които са предвидени в Тарифата за брокерски услуги на инвестиционен посредник „Делтасток“ АД и по отношение на тези плащания, и в частност във връзка с

техния размер и основание, не може да възникне потенциално увреждащ клиента конфликт на интереси;

- в)** Въпреки че „Делтасток“ АД предава нарежданията на клиентите си на МСТ за изпълнение, инвестиционният посредник не получава от тази трета страна (която сама по себе си е място за изпълнение и място на търговия) плащания и стимули, във връзка с изпълнение на нареждания на клиентите си, нито получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага за предаване на клиентските нареждания до това конкретно място на търговия, поради което не съществува опасност от възникване на конфликт на интереси в тази насока.

Чл. 27. (1) На ниво група не съществуват обстоятелства, които могат да породят конфликт на интереси в резултат на структурата на групата и стопанските дейности на другите членове на групата.

- (2)** По отношение на дъщерните предприятия на „Делтасток“ АД не възникват обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти. Причините за това са следните:

- а)** По причини изложени по-горе не е възможна ситуация, при която клиентът да има за насрещна страна по сделка някое от дъщерните предприятия, на „Делтасток“ АД, нито цената на сделката на клиента да се определя от дъщерното предприятие, сключващо сделка на МСТ;
- б)** инвестиционният посредник не съхранява парични средства и други активи на клиента в дъщерните предприятия от групата.

III. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТА НА ИНТЕРЕСИ

Чл. 28. Управлението на конфликти на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти, се изразява в следването на съответните процедури и предприемането на съответните мерки, свързани с предотвратяването на конфликти на интереси, установяването и управлението на възникнали конфликти на интереси така, както са предвидени в настоящата Политика.

Чл. 29. (1) „Делтасток“ АД гарантира, че съответните лица, по смисъла на **чл. 14** от Политиката, участващи в различни стопански дейности, свързани с конфликта на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти, извършват тези дейности при степен на независимост, която съответства на големината и дейностите на инвестиционния посредник и на групата, към която той принадлежи, както и на риска от увреждане на интересите на клиентите.

(2) Необходимата степен на независимост се осигурява на база на долуизложените процедури и мерките, с цел предотвратяването и/или управлението на такива конфликти:

а) ефективни процедури за предотвратяване или контрол на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти;

б) обособен надзор на съответните лица, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности от името на клиенти или с предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на инвестиционния посредник;

в) премахване на всякаква пряка връзка между възнаграждението на заинтересовани лица, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в

извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породи конфликт на интереси във връзка с тези дейности;

г) мерки за предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице на неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице извършва инвестиционни или допълнителни услуги или дейности;

д) мерки за предотвратяване или контрол на едновременното или последователно участие на съответно лице в отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да увреди правилното управление на конфликта на интереси.

Чл. 30. На индивидуално ниво за „Делтасток“ АД процедурите за предотвратяване или контрол на обмяна на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти, са следните:

а) с оглед избягване на конфликти на интереси се прилага политика на независимост и разделение на функциите на отделите и служителите, извършващи различни дейности;

б) регламентиран е обменът на информация между служителите и съответния ръководител на отдел и между служителите/ръководителите на отдели от различните отдели при извършване на конкретни дейности, операции и/или сделки, когато обосновано може да се очаква, че обмен на такава информация между отделни служители и/или ръководители на отдели и/или между отделните звена в „Делтасток“ АД може да доведе до потенциален или реален конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти, се прилагат информационни стени и други подходящи методи за предотвратяване на такъв обмен на информация, под контрола на отдел "Нормативно съответствие" на инвестиционния посредник;

в) с оглед избягване на конфликти на интереси се прилага принципът "необходимост да знае" за служителите, извършващи различни дейности, тоест въведени са ограничения на достъпа до информация, като служителите на „Делтасток“ АД имат достъп единствено до информацията, която им е необходима за изпълнение на служебните им задължения;

г) с оглед избягване на конфликти на интереси по отношение на информационната система на „Делтасток“ АД се прилага политика за гарантиране на поверителност на информацията (чрез прилагане на система от одобрени ограничения върху достъпа и разкриването на информация), политика за отчетност на информацията (чрез въвеждане на контрол върху достъпа и правата върху информационните системи), политика за конфиденциалност (наличие на адекватни защитни контроли и предпазни мерки, които да осигуряват разкриване на информация само предоторизирани потребители) и политика за контрол на достъпа (правото за достъп до ресурси или услуги изисква парола, а достъпът на служителите на „Делтасток“ АД до вътрешните и външните мрежови услуги се наблюдава и контролира).

Чл. 31. На групово ниво за предприятията от групата на „Делтасток“ АД процедурите за предотвратяване или контрол на обмена на информация между съответните лица, участващи в дейности, свързани с риск от конфликт на интереси, когато обменът на тази информация може да увреди интересите на един или повече клиенти, са следните:

а) между предприятията от групата има независимост на дейността и служителите им не си обменят информация за конкретни дейности, операции и/или сделки, свързани с клиенти на отделните дружества, поради което обосновано може да се очаква, че не може да възникне потенциален или реален конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти на „Делтасток“ АД;

б) информационните системи на предприятията от групата са отделни и не са свързани помежду си по начин, който позволява обмен на информация, тоест не позволява достъп на служители от едно предприятие от групата до информацията в системата на друго предприятие от групата, поради което обосновано може да се очаква, че не може да възникне потенциален или реален конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти на „Делтасток“ АД.

Чл. 32. Надзорът на съответните лица, чиито основни функции са свързани с извършване на дейности от името на клиенти или с предоставяне на услуги на клиенти, чиито интереси могат да бъдат в конфликт, или които представляват по друг начин различни интереси, които могат да бъдат в конфликт, включително с тези на инвестиционния посредник, се извършва от отдел "Нормативно съответствие" чрез контрола и мониторинга, осъществяван във връзка с цялостната дейност на посредника, във връзка с конфликта на интереси, във връзка с дейността на отделни звена на „Делтасток“ АД, а също и във връзка с личните сделки.

Чл. 33. (1) „Делтасток“ АД е премахнало всякаква пряка връзка между възнаграждението на заинтересовани лица, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породи конфликт на интереси във връзка с тези дейности.

(2) „Делтасток“ АД определя и прилага политика за възнагражденията на ръководителите и служителите на инвестиционния посредник, която гарантира, че клиентите на посредника се третираат коректно и начините на формиране и заплащане на възнагражденията не увреждат интересите на клиентите в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план и не създават конфликти на интереси. Политиката за възнагражденията на „Делтасток“ АД не предвижда формиране на възнаграждения, нито раздаване на стимули, в резултат на които съответните лица могат да предпочетат собствените си интереси или интересите на посредника в потенциален ущърб на един или

друг клиент. Политиката за възнагражденията на „Делтасток“ АД не предвижда пряка връзка между възнаграждението на ръководители и служители на инвестиционния посредник, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породи конфликт на интереси във връзка с тези дейности. „Делтасток“ АД гарантира, че неговата политика за възнаграждения се прилага за всички съответни лица, които имат пряко или косвено влияние върху инвестиционните и допълнителните услуги, предоставяни от посредника, или върху неговото корпоративно поведение, независимо от видовете клиенти, доколкото възнаграждението на тези лица или подобни стимули могат да създадат конфликт на интереси, който да ги насърчава да действат срещу интересите на един или друг клиент на посредника.

- (3) „Делтасток“ АД не получава от МСТ плащания и стимули, във връзка с изпълнение на нареждания на клиентите си, нито получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага за предаване на клиентските нареждания до МСТ, поради което не съществува опасност от възникване на конфликт на интереси, който да насърчава посредникът или неговите ръководители и/или служители да действат срещу интересите на един или друг клиент на посредника.

Чл. 34. „Делтасток“ АД е предприело следните мерки за предотвратяване или ограничаване на упражняването от което и да било лице на неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице извършва инвестиционни или допълнителни услуги или дейности: ръководителите на отдел "Капиталов пазар" и отдел "Информационни технологии", както и главният счетоводител на инвестиционния посредник са членове на Управителния съвет и са на едно йерархично ниво, с оглед на което никой не може да оказва неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице или подчинени на него служители извършва/извършват инвестиционни или допълнителни услуги или дейности. В допълнение на това при

разпределението на ресорите между отделните членове на Управителния съвет също се е целяло избягване на конфликта на интереси и предотвратяването на възможностите за оказване на неподходящо влияние, като отделите "Обслужване на клиентите" и "Бекофис" не са поставени в ресора на ръководителя на отдел "Капиталов пазар", за да не се концентрира влиянието върху обслужването на клиенти и сключването на сделки в едно ръководно лице. Следва да се отбележи и че отдел "Нормативно съответствие" извършва контрол и мониторинг във връзка с цялостната дейност на посредника и във връзка с дейността на отделни звена на „Делтасток“ АД, а също и следи за наличие на случаи или за опити за упражняване на неподходящо влияние върху начина, по който съответно лице извършва инвестиционни или допълнителни услуги или дейности.

Чл. 35.

„Делтасток“ АД е предприело следните мерки за предотвратяване или контрол на едновременното или последователно участие на съответно лице в отделни инвестиционни или допълнителни услуги или дейности, когато това участие може да увреди правилното управление на конфликта на интереси: въведени са функционално и длъжностно разделение на функциите на отделните служители, като не се допускат едновременното или последователно участие в дейности и услуги на едно и също лице. Фронтофис обслужването е поверено на отдел "Обслужване на клиенти", бекофис обслужването - на отдел "Бекофис", търговията с финансови инструменти - на отдел "Капиталов пазар", поддръжката на информационните системи - на отдел "Информационни технологии", счетоводните операции се извършват от отдел "Счетоводство", рекламната дейност - на отдел "Маркетинг". Няма служители, които да са в повече от един отдел. В отделите част от дейността на служителите е допълнително профилирана посредством длъжностните характеристики. Следва да се отбележи и че отдел "Нормативно съответствие" извършва контрол и мониторинг във връзка с цялостната дейност на посредника и във връзка с дейността на отделни звена на „Делтасток“ АД и на служителите в тях.

Контрол във връзка с дейността на отделни звена на „Делтасток“ АД и на служителите в тях извършва и отдел "Вътрешен одит" на „Делтасток“ АД.

Чл. 36. Мерките за установяване на конфликти на интереси са следните:

- а)** ръководителите и служителите на „Делтасток“ АД са длъжни да следят за наличие на конфликти на интереси по смисъла настоящата Политика в процес на изпълнение на тяхната работа и при възникване на такива да уведомяват незабавно ръководителя на отдел "Нормативно съответствие", който предприема необходимите действия;
- б)** ръководителят и служителите на отдел "Вътрешен одит" на „Делтасток“ АД в хода на извършваната от тях одитна дейност са длъжни да следят за наличие на конфликти на интереси по смисъла настоящата Политика и при установяване на такива да уведомяват незабавно ръководителя на отдел "Нормативно съответствие", който предприема необходимите действия;
- в)** ръководителят и служителите на отдел "Вътрешен одит" на „Делтасток“ АД в хода на извършваната от тях контролна дейност са длъжни да следят за наличие на конфликти на интереси по смисъла настоящата Политика и при установяване на такива ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" следва да предприеме необходимите действия.

Чл. 37. Управлението на възникнали конфликти на интереси се изразява в предприемането на определени мерки и действия, насочени към справедливо третиране на клиентите, разкриване на информация и предотвратяване увреждането на интересите на клиентите.

Чл. 38. Когато възникне конфликт на интереси между клиента и „Делтасток“ АД (включително лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с инвестиционния посредник чрез отношение на контрол), се предпочита интересът на клиента пред този на „Делтасток“

АД или пред интереса на лицето, пряко или непряко свързано с посредника чрез контрол.

Чл. 39. Когато възникне конфликт на интереси между клиент и служител на „Делтасток“ АД, се действа в защита интересите на клиента, като на служителя може да се откаже извършването на съответната услуга.

Чл. 40. Когато възникне конфликт на интереси между клиенти на „Делтасток“ АД, се прилагат следните принципи:

а) равнопоставеност на интересите на клиентите и недопускане на предимство на интереса на един клиент пред интереса на друг, особено в случаи, когато има вероятност един клиент да бъде предпочетен заради по-големия обем услуги, които ползва от „Делтасток“ АД или друга сходна причина;

б) разкриване на информация пред клиента за наличието на потенциални и конкретни конфликти на интереси, ако с това няма да се наруши законово изискване за спазване на поверителност и да се застрашат интересите на друг клиент, и ако по този начин най-добре ще бъде защитен интересът на засегнатия клиент;

в) спазване на строга поверителност от страна на „Делтасток“ АД и неговите служители за извършваните сделки с конфликтен характер с цел избягване на реално възникване на конфликт на интереси, както и на риска от извършване на сделки на базата на вътрешна информация.

Чл. 41. Съобразно възникналия конфликт на интереси ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" предприема подходящи мерки за тяхното отстраняване.

Чл. 42. (1) Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" уведомява ежедневно изпълнителните директори на „Делтасток“ АД за възникнали конфликти на интереси, предприетите мерки и начините за тяхното отстраняване.

- (2) Изпълнителните директори на „Делтасток“ АД (висшето ръководство) получават редовно и най-малко веднъж годишно писмени доклади относно случаите, при които е възникнал или може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти.
- (3) Докладите по алинея 2 се изготвят и предоставят от ръководителя на отдел "Нормативно съответствие".
- Чл. 43. Ако ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" не може да реши възникналите конфликти на интереси, незабавно уведомява изпълнителните директори на „Делтасток“ АД. В този случай възникналите конфликти на интереси се решават от изпълнителните директори на „Делтасток“ АД.
- Чл. 44. В случай че не може да се осигури справедливо решаване на конфликта, което да удовлетворява клиентите, „Делтасток“ АД отказва да извърши услугата.
- Чл. 45. Когато въпреки прилагането на правилата за предотвратяването на конфликт на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиента, „Делтасток“ АД не извършва дейност за сметка на клиент, когато не го е информирал за общото естество и/или за източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента.
- Чл. 46. (1) Когато организационните или административните правила, въведени с настоящата Политика, не са достатъчни да гарантират с необходимата сигурност, че ще бъдат предотвратени рисковете от увреждане на интересите на клиента, „Делтасток“ АД разкрива ясно на клиента общия характер и/или източниците на конфликти на интереси и взетите мерки за смекчаване на тези рискове, преди да извършва дейност за негова сметка.
- (2) При разкриването по алинея 1 се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от инвестиционния посредник за предотвратяването или управлението на този конфликт, не са достатъчни, за

да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

(3) Разкриването по **алинея 1** включва конкретно описание на конфликтите на интереси, породени при предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги, като се вземе предвид естеството на клиента, пред когото се прави разкриването. Описанието съдържа достатъчно подробно обяснение на общия характер и източниците на конфликтите на интереси, както и на рисковете за клиента, породени от конфликтите на интереси, и на предприетите стъпки за ограничаване на тези рискове, за да може клиентът да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, в чийто контекст се пораждат конфликти на интереси.

(4) Разкриването по **алинея 1** се прави на траен носител и включва достатъчно подробни сведения предвид естеството на клиента, така че да му даде възможност да вземе информирано решение по отношение на услугата, в рамките на която възниква конфликтът на интереси. Информацията се предоставя на клиентите от служителите от отдел "Обслужване на клиенти".

Чл. 47. „Делтасток“ АД разкрива информация пред клиентите си като крайна мярка и само след като преди това са приложени организационните и административни механизми, установени от инвестиционния посредник за предотвратяване или управление на неговите конфликти на интереси, и те са се оказали недостатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

Чл. 48. „Делтасток“ АД се стреми да не допуска възникването на конфликти на интереси, поради което и разчита преди всичко на организационните и административни механизми, които е въвел за предотвратяване на конфликтите на интереси, а не толкова на механизмите за разкриване и за управление на възникналите конфликти на интереси.

IV. ВОДЕНЕ НА РЕГИСТЪР НА УСЛУГИ И ДЕЙНОСТИ, ПОРАЖДАЩИ УВРЕЖДАЩ КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ, И СЪХРАНЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА

Чл. 49. (1) „Делтасток“ АД води и редовно актуализира регистър на видовете инвестиционни или допълнителни услуги или инвестиционна дейност, извършвани от инвестиционния посредник или от негово име, при които е възникнал или —в случай на текуща услуга или дейност — може да възникне конфликт на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти (регистър на услуги и дейности, пораждащи увреждащ конфликт на интереси).

(2) Регистърът по **алинея 1** е създаден на основание действащата Политика по отношение на конфликта на интереси на „Делтасток“ АД, приета на заседание на Управителния съвет на „Делтасток“ АД, проведено на 16.05.2018 г. (и която касае търговията с финансовите инструменти – договори за разлика).

(3) Регистърът по **алинея 1** се води от отдел "Нормативно съответствие" на „Делтасток“ АД.

(4) „Делтасток“ АД води регистъра по **алинея 1** на магнитен (електронен) носител по начин, който изключва заличаване или подмяна на данни.

Чл. 50. Подлежащата на вписване в регистъра на услуги и дейности, пораждащи увреждащ конфликт на интереси, информация се въвежда до края на работния ден, в който информацията е узната от отдел "Нормативно съответствие".

Чл. 51. „Делтасток“ АД съхранява в продължение на 5 (пет) години документацията на носител, който позволява съхранение на информацията по начин,

достъпен за бъдещи справки от страна на компетентния орган, и в такава форма и начин, че да бъдат спазени следните условия:

- а) компетентният орган може да я получи лесно и да възстанови всички основни етапи на обработка на всяка сделка;
- б) възможна е лесна проверка на всички поправки или други изменения, както и на съдържанието на документите преди такива поправки и изменения;
- в) манипулирането или изменението на документите по друг начин е невъзможно;
- г) възможно е използването на информационни технологии или други ефективни средства, когато анализът на данните не може да бъде извършен лесно поради обема и естеството на тези данни; и
- д) правилата на инвестиционния посредник съответстват на изискванията за съхранение на документацията независимо от използваната технология.

V. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 52. Преглед на настоящата Политика се прави регулярно, най-малко веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна. „Делтасток“ АД следи за ефикасността на Политиката и в случай на установени недостатъци ги отстранява, включително чрез актуализацията ѝ.

Чл. 53. Ръководителят на отдел "Нормативно съответствие" на „Делтасток“ АД включва в ежемесечния си доклад констатираните при проверките несъответствия във връзка с конфликта на интереси и предприетите мерки за отстраняването им, както и предложения за приемане на промени в настоящата Политика, в случай че тя не осигурява в достатъчна степен изпълнението на нормативните изисквания.

Чл. 54. Последната актуална приложима редакция на настоящата Политика е достъпна за клиентите в офисите на „Делтасток“ АД, както и на интернет сайта му (www.deltastock.com). „Делтасток“ АД уведомява клиентите си чрез своята интернет страница за съществените изменения в Политиката или за приемането на нова такава.

Чл. 55. Настоящият документ е приет от Управителния съвет на „Делтасток“ АД на заседание, проведено на 26.01.2026 г. и е в сила от същата дата.





www.deltastock.com
e-mail: office@deltastock.com